



A NEW FACSIMILE transmission service, known as Faxcom, has been developed by NBTel on behalf of the eight-member companies of the Trans-Canada Telephone System. Its development involved many months of study, evaluation and engineering by NBTel. Faxcom, short for facsimile communications, sends pictures and other printed matter over the telephone. Representing an improvement of facsimile transmission equipment, Faxcom is expected to make a strong impression on the facsimile market.

Un nouveau service de transmission de communications graphiques, appelé Faxcom, a été conçu et créé par NBTel au profit des huit compagnies membres du Réseau Téléphonique Transcanadien. NBTel a consacré plusieurs mois d'études, d'évaluation et de travaux techniques à sa réalisation. Faxcom, abréviation de facsimilé et communication, transmet des photos et des pages de textes par téléphone. Faxcom perfectionne l'équipement de transmission de communications graphiques et on s'attend à ce qu'il fasse une grande impression sur le marché des copieurs.



Report to Share Owners

Summer 1973

Rapport aux actionnaires

Été 1973

QUARTERLY DIVIDEND

A Quarterly Dividend of 23 cents per share paid July 16 to Share Owners of record on June 20, 1973.

DIVIDENDE TRIMESTRIELLE

Un dividende trimestriel de vingt-trois cents (23c) par action a été payé le 16 juillet aux actionnaires possédant des actions ordinaires et inscrits au registre le 20 juin 1973.

The New Brunswick Telephone
Company, Limited
22 Prince William Street
Saint John, N. B.

Dear Share Owner:

The results of our operations in the second quarter continue to reflect the improved trend in earnings identified in the first quarter's Report. A significant increase in the use of Long Distance service has more than offset the reduction in earnings resulting from the elimination of the 7 percent income tax reduction experienced during 1972. Earnings per share for the quarter were \$.39 compared to \$.38 for the same quarter last year. Net income for the first six months of this year was \$3,546,000 or \$.77 per share compared to \$3,306,000 or \$.73 per share for the same period last year. Operating revenues so far this year have increased by \$2.8 million or 11.5 percent while the increase in operating expenses was held to \$1.8 million, or 11.2 percent over the first six months of last year.

Changes in the Company's plans to cut over the new Cocagne exchange in June became necessary as the result of a decision handed down by the New Brunswick Board of Commissioners of Public Utilities. The Board ruled that "extended area service" be maintained between Cocagne and Moncton. The new exchange will temporarily serve the area north of the Cocagne River. Those living south of the river will become part of the exchange at a later date, when switching equipment in

the Cocagne office is rearranged and circuits can be added between there and Moncton.

As discussed in our last quarterly report, the Canadian Radio-Television Commission held a public hearing in Saint John during May. Our Company's proposal suggesting the establishment of a province-wide cable television network was recommended in several submissions to the CRTC. The Commission has indicated that a ruling may be brought down in July.

During the quarter, NBTel announced that it has no immediate plans to introduce charges for directory assistance in the province. However, the Company said that this position could change, dependent on future customer use of the service. Increasing demands on directory assistance calling had prompted us to launch a study of the problem last fall.

The severe flooding conditions experienced in late May brought heavy demands on the Company. Service to an estimated 3,100 telephones was disrupted in the Fredericton area alone. Many employees sacrificed days off and worked long and irregular hours to keep the lines of communication open.

Kenneth V. Cox
President
July 25, 1973

Cher actionnaire,

Nos résultats d'exploitation pour ce deuxième trimestre démontrent une tendance continue à la hausse des gains tel que constaté au premier trimestre. Une augmentation appréciable de l'utilisation de nos services interurbains a plus que compensé la baisse des gains due à la suppression de la réduction de 7 pour cent sur l'impôt sur le revenu, réduction dont nous bénéficions en 1972. Les bénéfices pour le trimestre, sont de \$.39 par action comparativement à \$.38 pour la même période l'an dernier. Les revenus nets pour les six premiers mois de cette année sont de \$3,546,000 ou \$.77 par action comparativement à \$3,306,000 ou \$.73 par action pour le même semestre l'an dernier. A date cette année, les revenus d'exploitation ont augmenté de \$2.8 millions ou 11.5 pour cent alors que l'augmentation des coûts d'exploitation se maintient à \$1.8 millions ou 11.2 pour cent par rapport aux six premiers mois de l'année dernière.

La décision rendue par le Bureau des commissaires aux utilités publiques du Nouveau-Brunswick a obligé la Compagnie à changer au mois de juin, ses plans d'aménagement de la nouvelle circonscription téléphonique de Cocagne. Le Bureau a ordonné que le service régional soit maintenu entre Cocagne et Moncton. La nouvelle circonscription téléphonique desservira, pour le moment, les abonnés de la rive nord de la rivière Cocagne. Les abonnés de la rive sud en feront

partie plus tard quand l'équipement de commutation sera modifié au bureau de Cocagne pour ajouter des circuits entre Cocagne et Moncton.

Tel qu'annoncé dans notre dernier rapport trimestriel, le Conseil Canadien de la Radio-Télévision a tenu une audition publique à Saint John au mois de mai. Plusieurs rapports ont recommandé au Conseil la proposition de notre Compagnie d'établir un réseau provincial de télévision par câble. La commission a fait savoir qu'une décision pourrait être prise en juillet.

NBTel a annoncé, au cours du trimestre, que la Compagnie n'a pas l'intention pour le moment, d'imposer des frais d'appels à l'assistance-annuaire dans la province. Toutefois, elle se réserve le droit de revenir sur cette décision advenant l'utilisation inconsiderée de ce service par les abonnés. L'augmentation des demandes d'assistance-annuaire nous avait amenés, l'automne dernier, à faire enquête sur ce problème.

Les graves inondations du mois de mai ont exigé de la Compagnie un travail considérable. Dans la seule région de Fredericton, le service de 3,100 téléphones environ a été interrompu. Plusieurs employés ont sacrifié leurs journées de congé et ont travaillé pendant des heures longues et irrégulières pour maintenir les lignes de communication en service.

Kenneth V. Cox
Président
le 25 juillet 1973

The New Brunswick Telephone Company, Limited
COMPARATIVE INCOME STATEMENT (in thousands)

	Six Months Ended June 30		Twelve Months Ended June 30	
	1973	1972	1973	1972
Operating Revenues	✓ \$26,770	\$24,004	\$52,361	\$47,066
Operating Expenses	17,829	16,028	34,439	30,819
Net Operating Revenues	8,941	7,976	17,922	16,247
Other Income	553	218	806	352
Income Before Interest Charges	9,494	8,194	18,728	16,599
Interest Charges	2,136	1,811	3,864	3,605
Income Before Tax Thereon	7,358	6,383	14,864	12,994
Income Taxes	3,541	2,947	6,966	6,191
Net Income	✓ 3,817	3,436	✓ 7,898	6,803
Preferred Dividend Apportionment	271	130	547	130
Net Income Applicable to Common Shares	\$ 3,546	\$ 3,306	\$ 7,351	\$ 6,673
Average Common Shares Outstanding (in thousands)	✓ 4,606	4,543	4,606	4,543
Net Income Per Common Share	✓ \$0.77	\$0.73	✓ \$1.60	\$1.47
Dividends Per Common Share	\$0.46	\$0.42	\$0.90	\$0.84
Rate of Return on Common Equity	xxx	xxx	11.08%	10.65%

N. A. Patterson, Vice-President (Finance) and Comptroller

ETAT COMPARATIF DES REVENUS (en milliers)

	Pour les six mois terminés le 30 juin		Pour les douze mois terminés le 30 juin	
	1973	1972	1973	1972
Revenus d'opérations	\$26,770	\$24,004	\$52,361	\$47,066
Dépenses d'opérations	17,829	16,028	34,439	30,819
Revenus nets d'opérations	8,941	7,976	17,922	16,247
Autres revenus	553	218	806	352
Revenus avant frais d'intérêt	9,494	8,194	18,728	16,599
Frais d'intérêt	2,136	1,811	3,864	3,605
Revenus avant impôt sur le revenu	7,358	6,383	14,864	12,994
Impôts sur le revenu	3,541	2,947	6,966	6,191
Revenu net	3,817	3,436	7,898	6,803
Répartition des dividendes privilégiés	271	130	547	130
Revenu net applicable aux actions ordinaires	\$ 3,546	\$ 3,306	\$ 7,351	\$ 6,673
Moyenne d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	4,606	4,543	4,606	4,543
Revenu net par action ordinaire	\$0.77	\$0.73	\$1.60	\$1.47
Dividendes par action ordinaire	\$0.46	\$0.42	\$0.90	\$0.84
Taux de rendement de l'avoir des actionnaires ordinaires	xxx	xxx	11.08%	10.65%

N. A. Patterson, Vice-Président (Finance) et Contrôleur

The New Brunswick Telephone Company, Limited

SOURCE AND APPLICATION OF WORKING CAPITAL (in thousands)

	Six Months Ended June 30	
SOURCE	1973	1972
From Operations:		
Net Income	\$ 3,817	\$ 3,436
Transactions not requiring Outlay of Funds:		
Depreciation Allowance — Plant	5,669	5,229
Depreciation Allowance — Work Equipment	206	193
Deferred Income Tax	1,272	478
Less: Interest charged construction	193	130
	10,771	9,206
Issue of Debentures	15,000	—
Issue of Preferred Stock	—	8,000
Issue of Common Stock — Employees' Stock Plan	6	2
Miscellaneous Items	353	305
	\$26,130	\$17,513
APPLICATION		
Gross Construction Expenditures	\$11,536	\$11,190
Less: Charges to Construction not requiring Outlay of Funds	290	283
	11,246	10,907
Investments	295	133
Dividends	2,390	2,038
Issue expense of Preferred Shares	—	226
Redemption of Preferred Stock	44	—
	\$13,975	\$13,304
Increase (decrease) in Working Capital	\$12,155	\$ 4,209

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS (en milliers)

	Pour les six mois terminés le 30 juin	
PROVENANCE DES FONDS	1973	1972
D'opérations		
Revenu net	\$ 3,817	\$ 3,436
Transactions n'exigeant pas de déboursés de fonds:		
Amortissement — Installations	5,669	5,229
Amortissement — Equipement d'opérations	206	193
Impôt sur le revenu reporté	1,272	478
Moins: Intérêt imputé sur les travaux de construction	193	130
	10,771	9,206
Emission de débentures	15,000	—
Emission d'actions privilégiées	—	8,000
Emission d'actions ordinaires—Régime d'achat d'actions des employés	6	2
Divers	353	305
	\$26,130	\$17,513
UTILISATION DES FONDS		
Dépenses brutes de construction	\$11,536	\$11,190
Moins: Imputations sur la construction n'exigeant pas de déboursés de fonds	290	283
	11,246	10,907
Placements	295	133
Dividendes	2,390	2,038
Frais d'actions privilégiées	—	226
Rachat d'actions privilégiées	44	—
	\$13,975	\$13,304
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	\$12,155	\$ 4,209